

MHR Charlottenlund Holding ApS

Charlottenlundvej 4 - 6
2900 Hellerup
CVR-nr. 26183847

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2020

Dirigent

Navn: Marianne Hemicke

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MHR Charlottenlund Holding ApS

Charlottenlundvej 4 - 6

2900 Hellerup

CVR-nr.: 26183847

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Marianne Hemicke

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for MHR Charlottenlund Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 24.04.2020

Direktion

Marianne Hemicke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MHR Charlottenlund Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MHR Charlottenlund Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	62.934	70.151	69.423	77.552	27.061
Driftsresultat	6.738	9.452	17.573	13.080	3.600
Resultat af finansielle poster	3.479	(1.256)	371	(238)	(389)
Årets resultat	8.413	6.268	13.844	9.929	2.369
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.878	5.336	13.844	9.929	2.369
Samlede aktiver	129.610	89.613	101.392	76.172	76.841
Investeringer i materielle anlægsaktiver	300	1.439	2.407	917	1.190
Egenkapital	53.702	44.452	37.208	23.364	15.235
Egenkapital ekskl. minoriteter	47.422	41.544	37.208	23.364	15.235
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	103	117	100	128	89
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,5	13,6	45,7	51,4	16,6
Soliditetsgrad (%)	36,6	46,4	36,7	30,7	19,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive holding- og investeringsvirksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter er udførelse af nybygning, ombygning og renovering indenfor tømrer- og snedkerbranchen i total, hoved- eller fagentreprise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 har været præget af et højt aktivitetsniveau med flere større og spændende entrepriser. Det pres vi i 2018 oplevede på licitationsmarkedet, fortsatte også frem til midten af 2019 hvorefter vi kunne observere, at der kom lidt mere ro over markedet. Adgangen til kompetent arbejdskraft, har fortsat været vanskelig og det har formentlig været en af de største barrierer for at kunne løse de mange opgaver, der er tilkommet selskabet.

Set i forhold til 2018, har der i 2019 været en større andel af hovedentrepriser med brug af underentrepriser. Der har samtidig været ca. 15 % færre i produktionen. Denne forskel kan ses af det fald der umiddelbart ses af, at bruttofortjenesten bevæger sig fra MDK 50,1 i 2018 til MDK 45,5 i 2019 men samtidig ses det at personaleomkostningerne falder fra MDK 41,2 i 2018. til MDK 38 i 2019.

Forventet udvikling

Ordrebogen for 2020 så allerede i slutningen af 2019, ganske fornuftig ud og der er i april måned 2020 fortsat rigtig meget at regne på. I forhold til de entrepriser vi pt. arbejder på og som vil strække sig yderligere.

Vi forventer på nuværende tidspunkt ikke at COVID-19 vil påvirke aktivitetsniveauet væsentligt i 2020.

Særlige risici

Der er ikke særlige risici.

Videnressourcer

Der er ikke særlige vidensressourcer der har betydning for den fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen forventer ikke at blive væsentligt påvirket af udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 og i forhold til de kunder, selskabet primært udføre opgaver for, forventes der ikke, at 2020 vil blive påvirket i væsentlig grad.

Efter balancedagen har virksomheden haft et urealiseret tab på værdipapirer, som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af en eventuel betydning for selskabet.

Bortset fra ovenstående er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		62.933.980	70.151.404
Personaleomkostninger	1	(55.161.816)	(59.518.063)
Af- og nedskrivninger	2	(1.034.085)	(1.181.216)
Driftsresultat		6.738.079	9.452.125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		229.682	(351.117)
Andre finansielle indtægter		4.088.649	627.735
Andre finansielle omkostninger		(839.249)	(1.532.201)
Resultat før skat		10.217.161	8.196.542
Skat af årets resultat	3	(1.804.576)	(1.928.250)
Årets resultat	4	8.412.585	6.268.292

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		166.800	250.200
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	166.800	250.200
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.224.311	3.859.460
Indretning af lejede lokaler		1.240.713	1.411.249
Materielle anlægsaktiver	6	4.465.024	5.270.709
Andre tilgodehavender		187.500	187.500
Finansielle anlægsaktiver	7	187.500	187.500
Anlægsaktiver		4.819.324	5.708.409
Råvarer og hjælpematerialer		302.552	299.488
Varebeholdninger		302.552	299.488
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.698.096	38.437.290
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	18.115.203	18.100.428
Andre tilgodehavender		3.015.092	1.832.744
Tilgodehavende selskabsskat		73.712	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.164.335	1.997.632
Tilgodehavender		76.066.438	60.368.094
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.627.454	20.094.974
Værdipapirer og kapitalandele		29.627.454	20.094.974
Likvide beholdninger		18.793.985	3.142.392
Omsætningsaktiver		124.790.429	83.904.948
Aktiver		129.609.753	89.613.357

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		42.321.753	35.444.113
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		47.421.753	41.544.113
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.279.775	2.908.262
Egenkapital		53.701.528	44.452.375
Udskudt skat	10	4.710.126	3.006.223
Hensatte forpligtelser		4.710.126	3.006.223
Anden gæld		857.010	0
Langfristede gældsforpligtelser		857.010	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	852.110	4.200.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.079.494	23.316.696
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		141.900	241.048
Skyldig selskabsskat		0	4.307.066
Anden gæld		11.267.585	10.088.992
Kortfristede gældsforpligtelser		70.341.089	42.154.759
Gældsforpligtelser		71.198.099	42.154.759
Passiver		129.609.753	89.613.357
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	5.100.000	35.444.113	1.000.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)
Årets resultat	0	6.877.640	0
Egenkapital ultimo	5.100.000	42.321.753	0
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		2.908.262	44.452.375
Effekt af virksomhedssalg o.l.		1.836.568	1.836.568
Udbetalt ordinært udbytte		0	(1.000.000)
Årets resultat		1.534.945	8.412.585
Egenkapital ultimo		6.279.775	53.701.528

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		6.738.079	9.452.125
Af- og nedskrivninger		1.034.085	1.181.216
Ændringer i arbejdskapital	11	17.722.710	(26.988.405)
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.494.874	(16.355.064)
Modtagne finansielle indtægter		4.088.649	627.736
Betalte finansielle omkostninger		(839.249)	(1.532.202)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.457.141)	(58.000)
Pengestrømme vedrørende drift		24.287.133	(17.317.530)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(300.000)	(1.438.909)
Salg af materielle anlægsaktiver		155.000	46.962
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(39.391)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	127.231
Salg af virksomheder		3.000.000	1.625.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.855.000	320.893
Udbetalt udbytte		(1.931.250)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.931.250)	(1.000.000)
Ændring i likvider		25.210.883	(17.996.637)
Likvider primo		23.237.366	41.292.335
Valutakursreguleringer af likvider		(26.810)	(58.332)
Likvider ultimo		48.421.439	23.237.366
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.793.985	3.142.392
Værdipapirer		29.627.454	20.094.974
Likvider ultimo		48.421.439	23.237.366

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.963.999	54.174.667
Pensioner	4.099.410	4.309.650
Andre omkostninger til social sikring	419.282	359.687
Andre personaleomkostninger	679.125	674.059
	55.161.816	59.518.063

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	101	117
---	------------	------------

I henhold til årsregnskabslovens § 98B stk. 3, har koncernen undladt noteoplysninger om ledelsesvederlag, idet oplysningerne ville angive et givent ledelsesmedlems samlede vederlag.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	83.400	220.027
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.105.685	961.903
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(155.000)	(714)
	1.034.085	1.181.216

	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	100.673	4.435.247
Ændring af udskudt skat	1.703.903	(2.511.806)
Regulering vedrørende tidligere år	0	4.809
	1.804.576	1.928.250

	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	6.877.640	4.336.146
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.534.945	932.146
	8.412.585	6.268.292

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	834.000	449.879
Kostpris ultimo	834.000	449.879
Af- og nedskrivninger primo	(583.800)	(449.879)
Årets afskrivninger	(83.400)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(667.200)	(449.879)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	166.800	0

Udviklingsprojekter vedrører udviklingsaktiviteter i forhold til at effektivisere selskabets forretningsgange og kvalitetsforbedringer inden for byggeri.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.051.898	1.705.359
Tilgange	300.000	0
Afgange	(503.973)	0
Kostpris ultimo	8.847.925	1.705.359
Af- og nedskrivninger primo	(5.192.438)	(294.110)
Årets afskrivninger	(935.149)	(170.536)
Tilbageførsel ved afgang	503.973	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.623.614)	(464.646)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.224.311	1.240.713
		Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		187.500
Kostpris ultimo		187.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo		187.500

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	340.066.757	171.090.227
Foretagne acontofaktureringer	(322.803.664)	(157.190.756)
Overført til gældsforpligtelser	852.110	4.200.957
	18.115.203	18.100.428

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udføres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og forsikringer.

	2019 kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.006.223
Indregnet i resultatopgørelsen	1.703.903
Ultimo	4.710.126

	2019 kr.	2018 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.064)	(125.490)
Ændring i tilgodehavender	(15.624.632)	(6.041.930)
Ændring i leverandørgæld mv.	33.350.406	(20.820.985)
	17.722.710	(26.988.405)

	2019 kr.	2018 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.299.378	10.086.411

	2019 kr.	2018 kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	60.969.689	66.426.846
Eventualforpligtelser i alt	60.969.689	66.426.846

Koncernens kautions- og garantiforpligtelser består af sædvanlige arbejdsgarantier i henhold til almindelige betingelser i branchen.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og garantiforpligtelser er der udstedt virksomhedspant nom. 11 mio. kr. i materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg.

Selskabet har en kassekredit med råderet på 10 mio. kr., som ikke er blevet anvendt på statustidspunktet. Indestående udgør 16.645 t.kr. pr. 31.12.2019.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 51.343.292 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
15. Dattervirk- somheder					
NHH Management ApS	Gentofte	ApS	70,0	20.932.584	5.116.483
N. H. Hansen & Søn A/S	Gentofte	A/S	70,0	19.354.175	5.026.427
NHH Service A/S	Gentofte	A/S	70,0	2.103.041	91.008
Hegelund Christensen A/S	Gentofte	A/S	70,0	869.854	(24.289)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(24.718)	(55.751)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.811.220	6.037.280
Andre finansielle indtægter		4.088.649	627.736
Andre finansielle omkostninger		(676.539)	(1.453.251)
Resultat før skat		7.198.612	5.156.014
Skat af årets resultat	1	(320.972)	180.132
Årets resultat	2	6.877.640	5.336.146

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.652.808	20.357.838
Finansielle anlægsaktiver	3	14.652.808	20.357.838
Anlægsaktiver		14.652.808	20.357.838
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.963	362.913
Andre tilgodehavender		3.008.888	1.826.574
Tilgodehavende selskabsskat		73.712	118.727
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	255.360
Tilgodehavender		3.105.563	2.563.574
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.627.454	20.094.974
Værdipapirer og kapitalandele		29.627.454	20.094.974
Likvide beholdninger		542.135	1.064.341
Omsætningsaktiver		33.275.152	23.722.889
Aktiver		47.927.960	44.080.727

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.396.259	13.786.527
Overført overskud eller underskud		32.925.494	21.657.586
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
Egenkapital		47.421.753	41.544.113
Leverandører af varer og tjenesteydelser		130.581	37.705
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.426	1.987.861
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		141.900	241.048
Skyldige sambeskatningsbidrag		220.300	0
Anden gæld		0	270.000
Kortfristede gældsforpligtelser		506.207	2.536.614
Gældsforpligtelser		506.207	2.536.614
Passiver		47.927.960	44.080.727
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	5.100.000	13.786.527	21.657.586
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	(4.390.268)	4.390.268
Årets resultat	0	0	6.877.640
Egenkapital ultimo	5.100.000	9.396.259	32.925.494

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	41.544.113
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)	(1.000.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	0	6.877.640
Egenkapital ultimo	0	47.421.753

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	320.972	(245.906)
Ændring af udskudt skat	0	65.125
Regulering vedrørende tidligere år	0	649
	320.972	(180.132)

	2019 kr.	2018 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	6.877.640	4.336.146
	6.877.640	5.336.146

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.571.311
Tilgange	2.500
Afgange	(1.317.262)
Kostpris ultimo	5.256.549
Opskrivninger primo	13.786.527
Andel af årets resultat	3.581.538
Udbytte	(6.518.750)
Andre reguleringer	1.304.249
Tilbageførsel ved afgang	(2.757.305)
Opskrivninger ultimo	9.396.259
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.652.808

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i MHR Charlottenlund Holding ApS:

Marianne Hemicke Rysgaard, Exnersvej 41, 2930 Klampenborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.